

Индекс	Пункты		%%
	22.09.17	15.09.17	
RTS	1 123.24	1 123.43	-0.02% ▼
MICEX	2 051.63	2 053.81	-0.11% ▼
S&P500	2 502.22	2 500.23	0.08% ▲
DJIA	22 349.59	22 268.34	0.36% ▲
NASDAQ	6 426.92	6 448.47	-0.33% ▼
DAX	12 592.35	12 518.81	0.59% ▲
FTSE100	7 310.64	7 215.47	1.32% ▲
CAC40	5 281.29	5 213.91	1.29% ▲
Nikkei	20 296.45	19 909.50	1.94% ▲
SSE	3 352.53	3 353.62	-0.03% ▼
HSI	27 880.53	27 807.59	0.26% ▲
KOSPI	2 388.71	2 386.07	0.11% ▲

Акции	Цена за 1 ао, руб.		%%
	22.09.17	15.09.17	
Газпром	121.95	122.50	-0.45% ▼
Лукойл	2 970.00	2 978.50	-0.29% ▼
Сбербанк	187.55	188.75	-0.64% ▼
ВТБ	0.0613	0.0616	-0.50% ▼
ММК	42.85	42.09	1.81% ▲
СевСталь	882.30	912.20	-3.28% ▼
РусГидро	0.8102	0.8060	0.52% ▲
ИнтерРАО	3.84	3.94	-2.66% ▼
Ростел	69.45	66.70	4.12% ▲
Магнит	10 260.00	10 397.00	-1.32% ▼
Уралкалий	145.85	145.00	0.59% ▲
Система	13.50	14.05	-3.91% ▼

Вал. пара	Курс		%%
	22.09.17	15.09.17	
USD/RUB	57.50	57.69	-0.33% ▼
EUR/RUB	68.66	68.91	-0.36% ▼
Бив. корз.	62.52	62.74	-0.35% ▼
EUR/USD	1.1952	1.1941	0.09% ▲
GBP/USD	1.3491	1.3591	-0.74% ▼
USD/CHF	0.9690	0.9597	0.97% ▲
USD/JPY	111.97	110.84	1.02% ▲
AUD/USD	0.7962	0.8001	-0.49% ▼
USD/CAD	1.2336	1.2192	1.18% ▲
USD/CNY	6.59	6.55	0.61% ▲
USD/HKD	7.81	7.82	-0.12% ▼

Драг. мет.	Тройская унция, \$		%%
	22.09.17	15.09.17	
Золото	1 296.98	1 319.22	-1.69% ▼
Серебро	16.95	17.58	-3.57% ▼

Нефть	Баррель, \$		%%
	22.09.17	15.09.17	
Brent	56.86	55.62	2.23% ▲
WTI	50.66	49.89	1.54% ▲

Гос. обл.	Средняя УТМ, %		%%
	22.09.17	15.09.17	
UST 10	2.25	2.20	2.3% ▲
Russia 30	2.56	2.38	7.6% ▲
Germ 10	0.44	0.43	3.6% ▲

* В случае отсутствия цены закрытия актива за пятницу из-за нерабочего дня в таблице отражается цена закрытия такого актива за последний рабочий день недели.
 ** В таблицах «нефть», «драг.мет», «вал.пара» указаны последние цены BID (в USD/RUB, EUR/RUB и Бив. корз. указаны цены закрытия по данным Московской биржи).

ФОНДОВЫЙ РЫНОК:

Российские фондовые индексы на прошлой неделе показали незначительное снижение на 0.02% и 0.11% по индексам RTS и MICEX соответственно. В течение последних двух недель российский рынок акций консолидируется в диапазоне 2 040 – 2 070 пунктов, оставаясь в стороне от влияния геополитических факторов. ОЭСР улучшила свои прогнозные оценки роста реального ВВП на 2017 год до 2% с 1.4% и 2018 год – до 2.1% с 1.6% в июле. “Экономика России возвращается к росту после рецессии, рост цен на нефть и снижение процентных ставок способствуют росту в краткосрочной перспективе”. Fitch Ratings вслед за S&P подтвердило долгосрочный рейтинг РФ в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB-", однако прогноз изменен до "позитивного" со "стабильного".

Американский рынок акций закрыл неделю разнонаправлено: S&P500 +0.08%, DJIA +0.36%, NASDAQ -0.33%. Геополитическая напряженность между США и КНДР все еще остается ключевым риск-фактором на рынке, хоть и со снижающимся эффектом. Северная Корея сообщила, что может испытать водородную бомбу в Тихом Океане после того, как Д. Трамп пригрозил уничтожить изолированное государство. Президент США также усилил экономическое давление, распорядившись ввести дополнительные санкции против Пхеньяна, однако воздержался от мер в отношении главного торгового партнера КНДР – Китая.

Европейские фондовые индексы выросли: DAX +0.59%, FTSE100 +1.31%, CAC40 +1.28%. Меркель в прошедшее воскресенье добилась переизбрания на четвертый срок, однако ей будет труднее сформировать коалицию из-за ухудшения результатов консерваторов и укрепления позиций антииммигрантской партии “Альтернатива для Германии”.

ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК:

Индекс доллара на прошлой неделе вырос на 0.32%, евро против доллара укрепилась на 0.09%. Итоги заседания ФРС оказали локальную поддержку доллару. С октября ФРС приступает к постепенному сокращению баланса, объем которого на текущий момент оценивается в \$4.5 трлн. Американский регулятор будет сокращать реинвестирование на \$10 млрд. в месяц: \$6 млрд. за счет казначейских облигаций и \$4 млрд. за счет ипотечных бумаг. Каждый квартал эта сумма будет увеличиваться еще на \$10 млрд., пока не достигнет уровня \$50 млрд.

Ключевая ставка по итогам заседания ФРС ожидаемо осталась неизменной, однако сохранение умеренно-жесткого тона риторики увеличивает вероятность еще одного повышения ставки до конца года. Согласно фьючерсам на процентную ставку, вероятность ее повышения на декабрьском заседании увеличилась с 53% до 65%.

Российский рубль по итогам недели укрепился по отношению к доллару на 0.33% и евро на 0.36%. На стороне рубля остаются высокие цены на нефть, и налоговый период, пик которого придется на понедельник, 25 сентября (НДПИ, НДС, акцизы). ЦБ сообщает, что благодаря росту спроса на рынке Минфину удалось разместить рекордный объем ОФЗ. В среду, 20 сентября Минфин разместил ОФЗ-ПД (26220) на 25 млрд. руб. при спросе в 74 млрд. руб. и средневзв. доходности 7.59% и ОФЗ-ПК (29012) на 15 млрд. руб. при спросе в 37 млрд. руб. и средневзв. доходности 9.61% годовых.

НЕФТЬ И ДРАГМЕТАЛЛЫ:

Цены на нефть завершили прошлую неделю ростом на 2.23% по марке Brent и 1.54% по марке WTI. По итогам пятничной встречи ОПЕК Министры мониторингового комитета, в том числе из России, Кувейта, Венесуэлы, Алжира и Омана подтвердили позитивное влияние “нефтяного пакта” на ребалансировку рынка: “глобальный переизбыток на мировом рынке нефти сокращается благодаря ограничению добычи сырья ОПЕК и не входящими в организацию странами”. Последствия урагана Харви практически нивелированы для нефтяного рынка США: уровень добычи нефти на прошлой неделе восстановился после падения, в связи с приостановкой работы американских НПЗ в Техасе.

ОСНОВНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СТАТИСТИКА НА ПРЕДСТОЯЩУЮ НЕДЕЛЮ:

Дата	Время	Валюта	Название	Ожидания	Пред.
Пн, 25.09.2017	11:00	EUR	Индекс делового климата IFO Германии (сент)	116,0	115,9
	16:00	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
Вт, 26.09.2017	17:00	USD	Индекс доверия потребителей СВ (сент)	120,0	122,9
	17:00	USD	Продажи нового жилья (авг)	588K	571K
Ср, 27.09.2017	19:45	USD	Выступление председателя ФРС Йеллен		
	15:30	USD	Базовые заказы на товары длительного пользования (м/м) (авг)	0,2%	0,6%
	17:00	USD	Индекс незавершенных продаж на рынке недвижимости (м/м) (авг)	-0,5%	-0,8%
	17:30	USD	Запасы сырой нефти	2,296M	4,591M
Чт, 28.09.2017	11:15	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		
	15:30	USD	ВВП (кв/кв) (2 кв.)	3,0%	3,0%
	15:30	USD	Дефлятор ВВП (кв/кв) (2 кв.)	1,0%	1,0%
	17:30	USD	Индекс деловой активности в произв. секторе (PMI) от Caixin (сент)	51,5	51,6
Пт, 29.09.2017	10:55	EUR	Уровень безработицы Германии (сент)	5,7%	5,7%
	11:30	GBP	ВВП (г/г) (2 кв.)	1,7%	1,7%
	13:00	EUR	Индекс потребительских цен (ИПЦ) (г/г) (сент)	1,6%	1,5%
	17:15	EUR	Выступление главы ЕЦБ Драги		
	17:45	GBP	Выступление главы Банка Англии Карни		